

**中金福睿 1 号集合资产管理计划
2018 年第 3 季度资产管理报告**

集合计划管理人：中国国际金融股份有限公司

集合计划托管人：中国工商银行股份有限公司广东省分行营业部

报告送出日期：2018 年 10 月 26 日

§1 重要提示

本报告由中金福睿 1 号集合资产管理计划（“本集合计划”）管理人中国国际金融股份有限公司（“中金公司”）编制。

集合计划托管人中国工商银行股份有限公司广东省分行营业部根据本集合计划合同规定，于 2018 年 10 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现、利润分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

集合计划管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用集合计划资产，但不保证集合计划一定盈利。

集合计划的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本集合计划合同、说明书及其更新。

本报告中财务资料已经审计。

本报告期自 2018 年 7 月 1 日起至 2018 年 9 月 30 日止。

本报告书中的内容由管理人负责解释。

§2 集合计划产品概况

| | |
|-------------|--|
| 集合计划全称: | 中金福睿1号集合资产管理计划 |
| 交易代码: | 920114 |
| 集合计划运作方式: | 开放式 |
| 集合计划成立日: | 2018年5月29日 |
| 报告期末集合计划份额: | 128116697.25份 |
| 集合计划存续期限: | 集合计划聚焦于投资人资产的保值增值,主要投资于风险收益相匹配的金融工具; |
| 投资目标: | 本集合计划在有效控制风险的基础上,采用稳健增强型的策略,通过在不同资产类别子基金间的战略配置和动态调整,使整体投资组合在中等风险水平下,达到中高水平的收益。从控制风险的角度考虑,大比例配置低风险和中低风险的资产。从平衡收益的角度考虑,配置一定部分的中高风险和高风险的资产来提高收益水平。通过基本面分析和量化手段,对各类资产以及底层的子基金进行动态调整。在此过程中严格遵守预先设立的风险控制指标,从组合层面控制投资风险,辅以在必要时投资于货币市场基金、同业存单、银行存款、债券逆回购等现金管理类产品,以追求委托资产的长期价值增长。 |
| 投资策略: | 无 |
| 业绩比较基准: | 本集合计划属于中等风险(R3)产品,适合风险承受能力为激进型(C5)、积极型(C4)、稳健型(C3)的投资者。 |
| 风险收益特征: | 中国国际金融股份有限公司 |
| 集合计划管理人: | 中国工商银行股份有限公司广东省分行营业部 |
| 集合计划托管人: | 集合计划聚焦于投资人资产的保值增值,主要投资于风险收益相匹配的金融工具; |

§3 主要财务指标和集合计划净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

| 主要财务指标 | 报告期 |
|------------------|------------------------|
| | (2018年7月1日-2018年9月30日) |
| 1.本期已实现收益 | -4,732.19 |
| 2.本期利润 | -271,232.19 |
| 3.加权平均集合计划份额本期利润 | -0.0021 |
| 4.期末集合计划资产净值 | 127,796,244.75 |
| 5.期末集合计划份额净值 | 0.9975 |

注：①所述集合计划业绩指标不包括持有人交易集合计划的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

②本期已实现收益指集合计划本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。

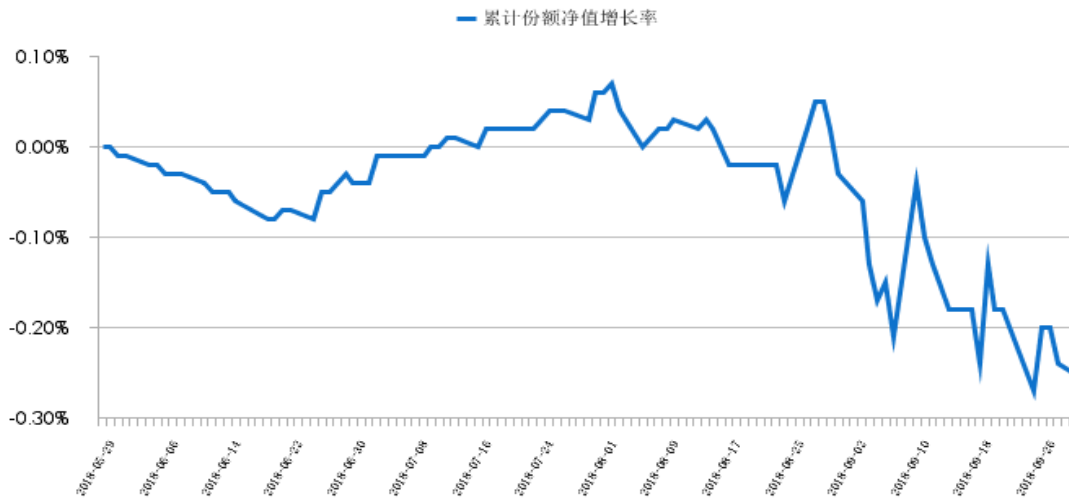
3.2 集合计划净值表现

3.2.1 本报告期集合计划份额净值增长率

| 阶段 | 净值增长率 | 净值增长率标准差 |
|-------|--------|----------|
| 过去三个月 | -0.21% | 0.04% |

3.2.2 自集合计划成立以来集合计划累计净值增长率变动

中金福睿1号集合资产管理计划累计份额净值增长率历史走势图
(2018年5月29日至2018年9月30日)



§4 管理人报告

4.1 集合计划投资主办人简介

| 姓名 | 职务 | 任本集合计划 投资主办人期限 | | 证券从 业年限 | 说明 |
|----|----------------|-------------------|----------|------------|--|
| | | 任职 日期 | 离任 日期 | | |
| 李飞 | 资产配置和 FOF 组负责人 | 2018/9/1 | - | 8 年 | 具有 8 年资产管理从业经历，FRM，曾任鹏扬基金多资产策略部执行总经理，管理混合二级债基组合，中邮创业基金 QDII 投资经理，管理港股组合，2010 年至 2015 年在国家外汇管理局担任高级经理，负责全球资产配置工作。 |

4.2 管理人对报告期内本集合计划运作合规守信情况的说明

4.2.1 集合计划合规运作说明

报告期内，本集合计划管理人严格遵守《中华人民共和国证券法》、《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》、其他相关法律法规以及本集合计划说明书和合同的规定，本着诚实信用、谨慎勤勉的原则管理和运用本集合计划资产。

报告期内，本集合计划合法合规运作，投资管理符合相关法律法规、本集合计划说明书和合同的规定，不存在违法违规、未履行合同承诺或损害本集合计划份额持有人利益的情形。

4.2.2 集合计划风险管理报告

报告期内，中金公司资产管理部风险管理委员会负责独立开展本集合计划投

资运作的风险管理，定期向公司管理层提供合规与风险管理报告。

报告期内，本集合计划管理人坚持规范运作、防范风险、保护投资者利益，严格执行中金公司内部控制与风险管理制度，致力于加强业务合规性的定期监控与检查，落实各项法律法规和管理制度，以使本集合计划合同得到严格履行。

报告期内，本集合计划管理人严格遵守有关法律法规和本集合计划投资指引的各项规定，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运作本集合计划资产，在严格控制风险的基础上，为集合计划份额持有人获取长期稳健收益，未出现风险事故或其他损害集合计划份额持有人利益的情形。

4.3 报告期内集合计划的投资策略和业绩表现说明

4.3.1 本集合计划业绩表现

截至 2018 年 9 月 30 日，本集合计划份额净值为 0.9975 元，累计份额净值为 0.9975 元，本期净值增长率为-0.21%。

● 海外基本面

(1) 美国 10 月消费者信心指数不及预期：10 月密歇根大学消费者信心指数初值为 99，弱于预期的 100.5 和 9 月前值 100.1，不过显著高于 8 月终值 96.2，也高于 2018 年均值 98.5。美国消费者对远期通胀信心骤降，对美国经济政策的信心创十五年最高。

(2) 特朗普或寻求将汇率条款纳入贸易谈判：美国财长 Mnuchin 在印度尼西亚召开的国际货币基金组织会谈中表示，特朗普政府寻求将汇率条款纳入美日贸易谈判中，以防止货币竞争性贬值。彭博报道称，特朗普政府也将注意力越来越多地转向以货币作为解决贸易协议改善的工具。

(3) 美沙关系紧张继续发酵：美国与沙特因记者失踪事件导致的关系紧张继续发酵，特朗普在放下狠话后进一步表态，“不会向沙特禁售武器”，并称若沙特与此案有关，“美国将采取十分有力、强硬的惩罚措施”。在美国强硬表态后，沙特也发出警告，导致 WTI 原油价格涨幅再次扩大。

(4) 意大利预算问题波澜再起：意大利公布 2019 年预算赤字目标 2.4%，大幅超过欧盟为上届意大利政府设定的 2018 年 1.6% 和 2019 年 0.8% 的目标。路透社报道在意大利政府和银行业的现金耗尽的情况下，如果欧盟援助措施没有到位，欧央行将不会参与对意大利的援助。根据欧盟规定，不允许欧央行单独帮助一个

国家，除非它已经同意了一个救援“计划”——这是以救援换取财政紧缩和痛苦的经济改革的政治术语。

● 国内基本面

9月出口增速出现超预期的上涨，主要受对非美国出口增速上升的带动作用。汇率贬值与加征关税政策的滞后作用可能是主要诱因。进口增速小幅回落，仍基本符合预期。贸易顺差走阔，额度达316.9亿美元。但三季度贸易顺差规模料仍将有所缩窄。

政策方面，国常会再次就棚改发声，对棚改态度有保全有打压，要求对商品住房库存不足、房价上涨压力大的市县要尽快取消货币化安置优惠政策，积极稳定三四线城市的房价。此外，国办印发《完善促进消费体制机制实施方案（2018-2020年）》，提出进一步放宽服务消费市场准入，完善实物消费结构升级，完善有利于促进居民消费的财税支持措施。但政策实际的落地效果还有待观察，毕竟需求端仍显乏力。

4.3.2 市场展望与投资策略

国债收益率曲线陡峭下移，1年、10年期国债收益率分别下行7.5bp与2.7bp，10年期国债期货主力合约收涨0.33%。前三天，债券市场受到美债收益率上行突破3.2%，及国际油价上涨推升通胀预期的影响，即便在股市大跌、央行宣布降准的情况下变动有限。周四，美股调整引发市场避险情绪升温，叠加油价回落，引发长债收益率显著下行。但周五出口超预期对市场情绪产生了负面影响。

展望后市，虽然国内经济基本面的羸弱较为确定，保增长的措施仍显乏力，国内基本面更支持收益率的下行。但从国际层面来看，也不得不考虑中美经济周期的不同步对收益率下行空间构成的制约。目前中国贸易盈余缩窄、外储有外流压力，整体环境与2011年以前相比有较明显的恶化，因此不宜对中美利差对国内市场的影响过于低估。收益率下行幅度的扩大需要看到更强有力的触发因素，在未看到较明确的信号以前，收益率或仍将维持震荡。

2) 产品展望

产品组合方面，在股票上，我们认为长期的经济下行周期仍然没有改变，但随着资产波动的不断增大，短期的交易类策略还是有一定空间，所以在组合头寸上通过一些相对流动性较好的公募债券配置为后续股票加仓留相应空间；债券方面，我们充分看好利率和高等级信用债机会。通过长久期利率+短期高等级信用债配置的方式，配置一个中长久期的低信用风险组合。另类策略方面，量化对冲与纯技术面CTA与传统的股债资产都有着较低的相关性。所以我们同时选取有较好Alpha的另类策略管理人，提供年化稳健的另类收益。

§5 托管人报告

中国工商银行股份有限公司（广州分行）

托管报告

2018年三季度，本托管人在对穗中金公司福睿1号托管过程中，严格遵守《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他法律法规和托管协议的有关规定，不存在任何损害持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了托管人应尽的义务。

2018年三季度，穗中金公司福睿1号的管理人——中国国际金融股份有限公司在穗中金公司福睿1号的投资运作、资产净值计算、费用开支等问题上，不存在任何损害持有人利益的行为，在各重要方面的运作严格按照《证券公司客户资产管理业务管理办法》、《证券公司集合资产管理业务实施细则》及其他法律法规的有关规定进行。

本托管人依法对中国国际金融股份有限公司编制和披露的穗中金公司福睿1号2018年三季度报告中的主要财务指标、净值表现、投资组合报告进行了核查，以上内容真实、准确和完整。

2018年10月25日



§6 投资组合报告

6.1 报告期末集合计划资产组合情况

| 序号 | 项目 | 金额(元) | 占集合计划总资产 |
|----|------------|----------------|----------|
| 1 | 权益投资 | - | - |
| | 其中：股票 | - | - |
| 2 | 基金投资 | 62,500,000.00 | 48.57% |
| 3 | 固定收益投资 | - | - |
| | 其中：债券 | - | - |
| | 资产支持证券 | - | - |
| 4 | 资产管理计划 | 46,233,500.00 | 35.93% |
| 5 | 买入返售金融资产 | - | - |
| 6 | 银行存款和结算备付金 | 19,199,499.90 | 14.92% |
| 7 | 其他资产 | 755,884.26 | 0.59% |
| 8 | 合计 | 128,688,884.16 | 100.00% |

6.2 投资组合报告附注

6.2.1 报告期内本集合计划投资的前十名证券的发行主体不存在被监管部门立案调查、或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

6.2.2 其他资产构成

| 序号 | 名称 | 金额(元) |
|----|---------|------------|
| 1 | 存出保证金 | - |
| 2 | 应收证券清算款 | - |
| 3 | 应收股利 | 752,044.36 |
| 4 | 应收利息 | 3,839.90 |
| 5 | 应收参与款 | - |
| 6 | 其他应收款 | - |
| 7 | 其他 | - |
| | 合计 | 755,884.26 |

6.2.3 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§7 集合计划份额变动

单位：份

| | |
|-----------------------------|----------------|
| 报告期期初集合计划份额总额 | 128,116,697.25 |
| 报告期内集合计划总参与份额 | - |
| 报告期内集合计划总退出份额 | - |
| 报告期期间集合计划拆分变动份额（份额减少以“-”填列） | |
| 报告期期末集合计划份额总额 | 128,116,697.25 |

§8 影响投资者决策的其他重要信息

报告期内，本集合计划未发生变更投资主办人、变更代理推广机构、巨额退出或出现其他可能对本集合计划的持续运作产生重大影响的情形。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 9.1.1 《中金福睿 1 号集合资产管理计划说明书》
- 9.1.2 《中金福睿 1 号集合资产管理计划集合资产管理合同》
- 9.1.3 《中金福睿 1 号集合资产管理计划托管协议》
- 9.1.4 管理人业务资格批件、营业执照

9.2 存放地点

备查文件存放于集合计划管理人和/或集合计划托管人的住所。

9.3 查阅方式

投资者可到集合计划管理人、集合计划托管人的住所或集合计划管理人网站 <http://www.cicc.com.cn/AssetMgmt> 查阅备查文件或致电：800-810-8802（固话用户），（010）6505-0105（手机用户）查询。

中国国际金融股份有限公司

2018 年 10 月 26 日